

Objectif de gestion du fonds maître Gestion Flexible 0-30 M

L'objectif de l'OPCVM est d'optimiser, sur la durée de placement recommandée, le ratio rendement/risque sur la base d'une allocation stratégique composée de stratégies actions jusqu'à 30%, mais également de stratégies obligataires et monétaires.

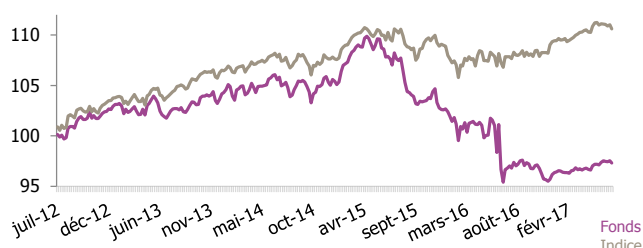
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							30/06/2017
Valeur liquidative							94,97 €
Encours du fonds							38,41 M€
Encours du maître							48,35 M€

Commentaire de gestion

Après avoir consolidé à plat la hausse de ces six, voire sept derniers mois, qui ont vu la plupart des risques politiques disparaître en zone euro, les marchés européens ont largement décroché lors de la dernière semaine de juin, prenant pour prétexte un discours plutôt optimiste de Mario Draghi, qui a conduit les investisseurs à redouter un tour de vis monétaire plus rapide que prévu. Outre-Manche, Theresa May a perdu son pari d'avoir une majorité forte au parlement britannique pour négocier un Brexit dur avec ses futurs ex partenaires et a dû s'allier avec les unionistes d'Ulster pour être en mesure de gouverner. Du côté des USA, la Présidence Trump tourne pour le moment un peu dans le vide, ce qui convient pour le moment assez bien aux intervenants financiers, puisque ce sont les marchés d'actions internationaux qui ont tiré leur épingle du jeu ce mois-ci en dollar, tandis que le billet vert a dégringolé contre l'euro (-8% YTD). En effet, le retour de l'inflation est remis à plus tard, ce qui devrait permettre à la Banque centrale de rester accommodante et ainsi de contenir la normalisation des taux d'intérêt. C'est d'ailleurs ce que l'on constate partout dans les pays développés, alors que l'écart de taux France Allemagne est revenu à un niveau ne reflétant que les performances économiques des deux pays. Nous avons vendu toutes les lignes du portefeuille en vue de préparer le transfert de la gestion du fonds vers UBI Gestion à partir du 4 juillet 2017.

Evolution de la valeur liquidative



Principales contributions

Contributions à la hausse

	Type de valeur mobilière
BLACKROCK MULTI STYLE STR-UA	0,09% Fonds à Performance absolue
EXANE VAUBAN FUND	0,07% Fonds à Performance absolue
S&P500 EMINI FUT Jun17	0,06% Futures sur indice actions
HELIUM-HELIUM FUND-I CAP	0,05% Fonds à Performance absolue
PICTET TOT RET-AGORA-IEUR	0,03% Fonds à Performance absolue
total	0,30%

Contributions à la baisse

	Type de valeur mobilière
SCH ISF-EUROPEAN ALAR-CA EUR	-0,08% Fonds à Performance absolue
STOXX 600 OIL Jun17	-0,04% Futures sur indice actions
EXANE FDS 2-EXANE ZEPHYR-A	-0,02% Fonds à Performance absolue
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	-0,02% Fonds Actions
LORD ABBETT SH DUR INC-IHAE	-0,01% Fonds Obligataire
total	-0,16%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
BLACKROCK MULTI STYLE STR-UA	16,19%	Fonds à Performance absolue
HELIUM-HELIUM FUND-I CAP	9,40%	Fonds à Performance absolue
LORD ABBETT SH DUR INC-IHAE	8,55%	Fonds Obligataire
NATIX-LS ST EMRKT B-HI/A EUR	8,48%	Fonds Obligataire
DNCA INVEST - MIURA-I	7,63%	Fonds à Performance absolue
CANDR BONDS-CRED OPPORT-I-C	6,48%	Fonds Obligataire
SCH ISF-EUROPEAN ALAR-CA EUR	5,99%	Fonds à Performance absolue
PICTET TOT RET-AGORA-IEUR	4,64%	Fonds à Performance absolue
SCHRODER ISF EM DBT A R-CACE	3,87%	Fonds Obligataire
EXANE FDS 2-EXANE ZEPHYR-A	2,12%	Fonds à Performance absolue
total	73,35%	

Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Diversifié	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0012880169	Dépositaire :	Caceis BF
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BF
Date de création :	02/11/2009	Heure de centralisation :	11 h
Eligibilité PEA :	Non	Droit d'entrée (max) :	4,00%
Durée de placement recommandée :	3 ans	Frais de Gestion direct :	0,80%
Fréquence de valorisation :	Quotidienne	Frais de Gestion indirect :	cf prospectus

Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une offre d'achat. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi et nous invitons l'investisseur potentiel à prendre connaissance des facteurs de risques de l'OPC présents dans le prospectus et le DICI disponibles auprès de son interlocuteur habituel. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Société de gestion : MYRIA ASSET MANAGEMENT - SAS au capital de 1.500.000 € - 32 avenue d'Iéna - 75116 PARIS - Agrément AMF n° GP 14-000039

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	-0,06%	-0,36%	0,30%
YTD	0,95%	1,08%	-0,13%
3 mois	0,60%	0,14%	0,46%
6 mois	0,95%	1,08%	-0,13%
1 an	0,80%	3,29%	-2,50%
3 ans	-7,80%	2,63%	-10,43%
5 ans	-2,68%	10,61%	-13,30%

*cf prospectus

Indicateurs de risque du fonds

	Fonds	Indice
Volatilité 1 an	5,83%	2,53%
Tracking error		4,35%
Ratio de Sharpe		0,20
Ratio d'information		-0,57
Beta		1,68

Principaux mouvements

Achats/Reforcements

STOXX 600 OIL	Jun17
STOXX 600 OIL	Sep17

Ventes/Allègements

SKY US SHORT DURA HI YD-A H
EXANE VAUBAN FUND
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE
AXA IM FIIS-US SH DUR HY-B
HENDERSON GART-UK AB RE-IEAH

Exposition par stratégies



Les gérants financiers

